

Mopaş Marketçilik / MOPAS

Sektör	Perakende Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	273
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	21/01/2025
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Fiili Dolaşım Oranı	21.0%

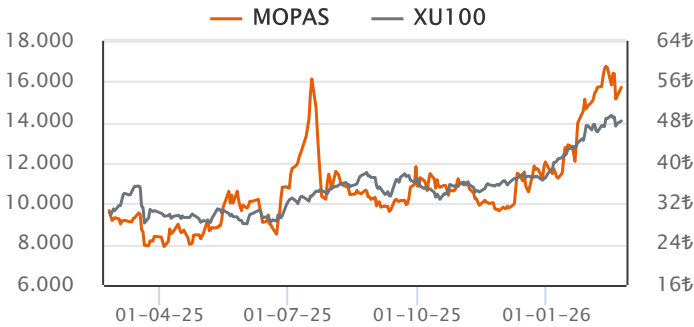
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	18.09	49.38
FATMA NARMAN ÜLKÜ	16.01	43.69
ABDULMECİT DEMİRER	13.09	35.74

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	54.85	0.00	0.00	39.28	54.85
Fiyat (USD)	1.26	0.00	0.00	0.95	1.26
Piyasa Değeri (Mn TL)	14,974			10,723	14,974
Piyasa Değeri (Mn USD)	343			258	343
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					252

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.30	-0.81	14.65	36.44	76.94
Rölatif %	2.36	1.14	5.94	9.27	20.82

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.74	0.74		0.74	1.05
Sektör Ort.	0.55	0.29	0.42	0.58	0.73
Firma Değeri/FAVÖK				8.17	11.54
Sektör Ort.	6.58	9.63	11.97	9.57	12.05
Fiyat/Kazanç				33.79	47.18
Sektör Ort.	12.03	5.50	10.55	26.79	34.54
PD/DD				2.31	3.23
Sektör Ort.	4.64	5.48	2.58	1.91	2.43
Hisse Başına Kar (TL)			2.17	1.16	1.16

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar				2,511	4,538
Duran Varlıklar				2,765	3,958
Toplam Aktifler				5,276	8,496
Özkaynak (Ana Ortaklık)				2,035	4,633
Net Borç				633	-424
Net Satış Gelirleri			8,224	12,298	12,894
Brüt Kâr			1,641	3,294	3,379
FAVÖK			162	793	861
Net K/Z (Ana Ortaklık)			257	63	152

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme				49.5	4.8
Sektör Ort.	174.3	95.7	255.2	34.9	0.5
FAVÖK Değ.					-18.3
Sektör Ort.	172.7	102.5	81.7	110.7	18.8
Net Kâr/Zarar Değ.				-75.5	141.5
Sektör Ort.	73.7	319.3	336.9	11.1	279.0
Brüt Kar Marjı			20.0	26.8	26.2
Sektör Ort.	18.3	20.6	14.2	17.1	19
FAVÖK Marjı			2.0	6.5	6.7
Sektör Ort.	8.4	10.1	3.8	4.3	5.2
Net Kâr/Zarar Marjı			3.1	0.5	1.2
Sektör Ort.	2	6.2	2	1.3	-0.9
Toplam Borçlar Değ.					19.2
Sektör Ort.	15.5	78.4	85.6	52.5	40.5
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	-5.6	69.5	-3.4	67.6	115.7
Net Borç/FAVÖK				0.4	-0.3
Sektör Ort.	0.4	0.2	1.3	5.3	0.9
Aktif Büyümesi					61.0
Sektör Ort.	21.1	94.5	72.9	106.3	35.0
Özkaynak Büyüme					127.7
Sektör Ort.	105.1	276.5	105.4	252.1	15.4
Özkaynak Kârlılığı				29.1	9.5
Sektör Ort.	74.7	65.6	124.5	3.2	-32.2
Aktif Kârlılığı				22.5	4.6
Sektör Ort.	7.6	10.2	18.9	12.9	-2.4
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.2	2.4	1.2	2.6	1.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 108.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -138.0 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 4.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 4.1 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %13.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.8 yükselişle 12.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

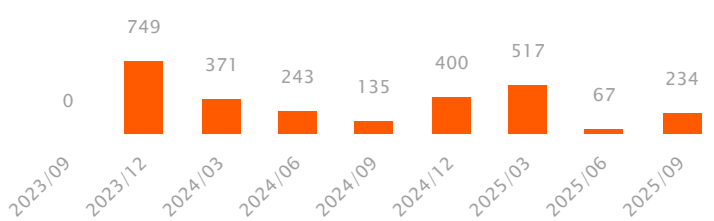
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 2.33 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 233.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %5.55 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %2, geçen yıl aynı çeyrek %3.32)

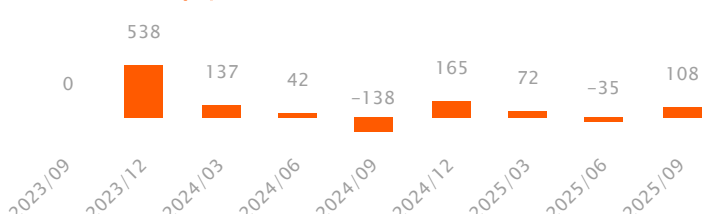
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %36 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %36 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	2,412	3,393	2,511	4,538	80.7	53.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	651	870	556	886	59.3	10.4
Finansal Yatırımlar	0	0	0	915	a.d.	10.8
Ticari Alacaklar	231	327	314	309	-1.6	3.6
Stoklar	1,348	1,929	1,526	2,027	32.8	23.9
Duran Varlıklar	2,728	3,689	2,765	3,958	43.1	46.6
Ticari Alacaklar	1	1	1	0	-48.2	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,357	1,791	1,328	1,940	46.1	22.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	81	91	70	83	17.5	1.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,140	7,082	5,276	8,496	61.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,945	2,729	2,154	2,470	14.7	29.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	263	670	470	402	-14.4	4.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	10	18	13	12	-4.6	0.1
Ticari Borçlar	1,438	1,791	1,493	1,833	22.7	21.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,078	1,457	1,087	1,392	28.1	16.4
Finansal Borçlar	703	922	707	963	36.3	11.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	43.7	0.0
Toplam Yükümlülükler	3,023	4,186	3,242	3,862	19.2	45.5
Özkaynaklar	2,116	2,896	2,035	4,633	127.7	54.5
Ödenmiş Sermaye	84	230	230	273	18.7	3.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	390	1,214	914	1,500	64.0	17.7
Net Dönem Karı veya Zararı	787	286	47	152	221.9	1.8
Toplam Kaynaklar	5,140	7,082	5,276	8,496	61.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	12,072	13,307	12,298	12,894	4.8	100.0
Satışların Maliyeti	9,036	9,488	9,004	9,515	5.7	73.8
Brüt Kâr (Zarar)	3,036	3,819	3,294	3,379	2.6	26.2
Faaliyet Giderleri (-)	2,492	3,098	2,937	3,021	2.9	23.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	544	721	358	358	0.1	2.8
FAVÖK	912	1,193	793	861	8.6	6.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-304	-665	-503	-338	-32.8	-2.6
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	15	1	1	66	6,500.0	0.5
Net Finansman Gelir/Gider	752	383	391	118	-69.8	0.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	254	56	-144	85	a.d.	0.7
Finansman Gelirleri	50	5	6	52	759.1	0.4
Finansman Giderleri (-)	200	293	250	254	1.8	2.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	901	671	634	320	-49.6	2.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,006	439	247	204	-17.5	1.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	807	228	63	152	141.5	1.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	281	480	272	-525	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	63	-23	-123	20	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	193	-197	-376	-87	-76.9	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-15	-12	215	29	-86.5	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	332	-207	-198	-294	48.5	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	355	218	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	687	10	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-930	-428	-346	658	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	178	205	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	165	0	0	293	a.d.	
Ödenen Temettüler	195	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-317	-155	-271	-161	-40.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.2	1.2	1.8
Nakit Oran	33.5	31.9	25.8	72.9
Likit Oran	0.5	0.5	0.4	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	7.0	8.8	6.2	8.8
Stok Devir Hızı	54.4	66.4	45.8	70.7
Borç Devir Hızı	58.0	62.1	47.6	60.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	3.4	13.1	4.4	18.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	25.1	28.7	26.8	26.2
FVÖK Marjı	9.4	5.5	4.0	3.1
FAVÖK Marjı	7.6	9.0	6.5	6.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	8.3	3.3	2.0	1.6
Efektif Vergi Oranı	19.7	48.0	74.4	25.2
Net Kar Marjı	6.5	1.7	0.5	1.2
Özsermaye Karlılığı	38.9	9.1	3.1	4.6
Aktif Karlılık	15.5	3.7	22.5	4.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	142.8	144.6	159.3	83.4
Toplam Borç / Aktif	58.8	59.1	61.4	45.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	32.3	38.4	36.7	35.7
Faiz Karşılama Oranı	5.0	1.5	1.0	0.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1.0	-8.9	0.6	-15.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.1	-0.7	0.0	-1.2
Net Borç (Mn TL)	325.1	738.6	633.0	-423.9
Net Borç / FAVÖK	0.4	0.6	0.4	-0.3

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
MOPAS	54.85	14,974	343	4,633	8,496	1.05	11.54	47.18	3.23	1.18	-0.34	61.02	4.57
BIMAS	689.00	413,400	9,462	152,060	326,727	0.82	13.68	36.35	2.72	2.19	0.92	45.90	8.90
MGROS	664.50	120,311	2,754	75,697	195,398	0.38	5.63	25.76	1.59	1.82	-0.01	44.55	8.27
SOKM	68.30	40,522	928	35,333	99,228	0.20	6.85		1.15	-0.26	0.16	38.48	-1.63
GMTAS	25.92	7,776	178	3,575	4,465	2.09	23.55		2.17	-1.65	0.11	62.33	-2.02
TKNSA	23.48	4,719	108	1,559	21,893	0.10	1.85		3.03	-2.23	0.52	34.20	-65.06
CRFSA	132.60	16,943	388	571	35,049	0.48	12.44		29.65	-7.79	5.72	30.40	-165.60
KIMMR	16.68	4,003	92	3,883	8,534	0.46	7.42	16.99	1.03	3.02	1.36	54.43	9.08
BIZIM	31.48	2,533	58	303	12,669	0.13	2.27		8.37	-2.87	0.78	20.68	-85.81
CASA	101.10	495	11	226	232	0.43		52.50	2.19	0.17		-37.76	0.88
Perakende Ticaret						0.73	12.05	34.54	2.43	0.62		42.95	3.26

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 54.85 TL		
1.Destek	53.28	-2.9%
2.Destek	51.72	-5.7%
PİVOT	54.92	0.1%
1.Direnç	56.48	3.0%
2.Direnç	58.12	6.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	163	
Son 1 Hafta	260	-37.3% altında
Son 1 Ay	326	-49.9% altında
Son 3 Ay	252	-35.3% altında
Son 1 Yıl	233	-30.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	60.00	-8.58%
23.60%	53.05	3.39%
38.20%	48.75	12.51%
50.00%	45.27	21.16%
61.80%	41.79	31.25%
78.60%	36.84	48.89%
100.00%	30.54	79.60%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	55.13	YUKARI	ALIŞ	23.02.26	54.83	-0.5%
20 Günlük Ort.	54.54	YUKARI	ALIŞ	23.02.26	53.36	0.6%
50 Günlük Ort.	45.65	YUKARI	ALIŞ	10.12.25	33.19	20.2%
100 Günlük Ort.	39.87	YUKARI	ALIŞ	10.12.25	33.53	37.6%
200 günlük Ort.	37.17	YUKARI	ALIŞ	23.02.26		47.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	57.87	YUKARI		
MOM	96.23	AŞAĞI		
MACD	2.85	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-35.04	YUKARI		
ADX	38.67	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	61.09		19.02.26	59.16

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 61.09 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 61.09 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 53.28 ve 51.72 seviyeleri, direnç olarak da 56.48 ve 58.12 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

MOPAS	19.02.2026 15:24 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
MOPAS	17.02.2026 18:14 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Herhangi Bir Otoriteye Mali Tablo Sunulması Hakkında Haberin Devamı
MOPAS	28.01.2026 19:04 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Olağandışı Fiyat ve Miktar Hareketleri Haberin Devamı
	26.01.2026 19:47 İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Analist Raporu Haberin Devamı
MOPAS	21.01.2026 14:57 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
MOPAS	20.01.2026 17:24 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
MOPAS	17.12.2025 17:36 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
MOPAS	28.11.2025 11:25 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şube Açılışı Haberin Devamı
MOPAS	13.11.2025 11:38 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
MOPAS	11.11.2025 18:32 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Varsayımlara İlişkin rapor hakk Haberin Devamı
MOPAS	11.11.2025 15:32 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
MOPAS	07.11.2025 17:04 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.